

Interim Report to our Shareholders

Six months ended April 30, 1968.

In view of informing you more frequently on the progress of the Bank, your directors have decided to publish an interim statement of revenue and expenses for the first half-year of each financial year.

The statement submitted at April 30, 1968, even though not audited, has nonetheless been prepared so as to present fairly the financial results of the first six months of the year. However, changes in the economic climate are such, that using the first half-year figures as a basis for estimating the full year's results, should be avoided.

You will realize, when examining the statement, that revenues have continued their upward trend, reaching \$22,597,146; it represents an increase of 19.8% over last year's first six months. Total expenses amount to \$18,540,471 — an increase of 18% over the corresponding period of 1967. After allowing for appropriation for contingencies and provision for income taxes, profits per share are 29.3¢ as against 25.8¢ for the same period last year.

Léo Laviolette,
President

Montreal, May 15, 1968.

The Provincial Bank of Canada Interim Revenue and Expenses Statement (subject to year-end adjustment and audit)

Six months ended April 30

	1968	1967
Revenue:		
Income from loans	\$14,565,243	\$11,879,729
Income from securities	4,445,574	3,661,716
Other operating revenue	3,586,329	3,328,469
Total revenue	<u>22,597,146</u>	<u>18,869,914</u>
Expenses:		
Interest on deposits	8,483,204	6,683,557
Salaries, pension contributions and other staff benefits	6,100,396	5,462,525
Property expenses, including depreciation	1,844,156	1,692,117
Other operating expenses, including provision for losses on loans based on five-year average loss experience	2,112,715	1,913,480
Total expenses	<u>18,540,471</u>	<u>15,751,679</u>
Balance of revenue	4,056,675	3,118,235
Estimate of appropriation for losses (Note)	1,350,000	760,000
Balance of profits before income taxes	<u>2,706,675</u>	<u>2,358,235</u>
Provision for income taxes relating thereto	1,390,000	1,195,000
Net profits before dividends	<u>1,316,675</u>	<u>1,163,235</u>
Dividends	810,000	630,000
Balance of net profits	<u>\$ 506,675</u>	<u>\$ 533,235</u>
Net profit per share before dividends	29.3¢	25.8¢
Dividends per share	18 ¢	14 ¢

Note This amount is determined at the end of the financial year only.

La Banque Provinciale du Canada

Compte rendu à nos actionnaires



Six mois terminés le 30 avril 1968.

Afin de vous renseigner plus fréquemment sur les progrès de la Banque, vos Administrateurs ont décidé de vous présenter un état de revenus et dépenses dès la fin du premier semestre de chaque année financière.

L'état que nous vous soumettons au 30 avril 1968, même s'il n'a pas été examiné par les vérificateurs de la Banque, a néanmoins été préparé de façon à refléter fidèlement les résultats des premiers six mois de l'année. Toutefois, les variations de la conjoncture économique sont telles, qu'il faudrait se garder d'estimer les profits de l'année à partir de ces résultats.

Vous constaterez, à la lecture de ce compte rendu, que les revenus ont continué leur marche ascendante, atteignant \$22,597,146; c'est une augmentation de 19,8% sur le même semestre l'an dernier. Les dépenses s'élevaient à \$18,540,471 soit une augmentation de 18% sur la période correspondante de 1967. Après une affectation aux réserves pour éventualités et une provision pour impôt estimatives, les bénéfices par action s'élevaient à 29,3 cents pour les premiers six mois comparativement à 25,8 cents pour la même période, l'an dernier.

Le Président,
Léo Lavioie.

Montréal, le 15 mai 1968.

La Banque Provinciale du Canada

Etat intermédiaire des revenus et dépenses

(sous réserve de la vérification et des ajustements en fin d'exercice)

Pour les six mois terminés le 30 avril

	1968	1967
Revenus:		
Revenus des prêts	\$14,565,243	\$11,879,729
Revenus des valeurs	4,445,574	3,661,716
Autres revenus d'exploitation	3,586,329	3,328,469
Total des revenus	22,597,146	18,869,914
Dépenses:		
Intérêts sur dépôts	8,483,204	6,683,557
Traitements, contributions aux caisses de retraite et autres prestations au personnel	6,100,396	5,462,525
Frais des établissements, incluant les amortissements	1,844,156	1,692,117
Autres frais d'exploitation, incluant provision pour pertes sur prêts d'après la moyenne des pertes au cours des cinq derniers exercices	2,112,715	1,913,480
Total des dépenses	18,540,471	15,751,679
Solde des revenus	4,056,675	3,118,235
Estimé du montant affecté aux réserves pour pertes (Note)	1,350,000	760,000
Bénéfices avant impôts sur le revenu	2,706,675	2,358,235
Provision pour impôts sur le revenu y relatifs	1,390,000	1,195,000
Bénéfices nets avant dividendes	1,316,675	1,163,235
Dividendes	810,000	630,000
Solde des bénéfices nets	\$ 506,675	\$ 533,235
Bénéfices nets par action avant dividendes	29.3¢	25.8¢
Dividendes par action	18 ¢	14 ¢

Note Ce montant n'est déterminé qu'à la fin de l'année financière.